Jueves Minero Virtual

El Mercado del cobre en el escenario del covid-19 y la competitividad del Perú

25 Junio 2020

Privado & Confidencial

Legal notice

This presentation is private and confidential. It must not be disclosed in whole or in part, directly or indirectly or in any other format without the prior written permission of CRU International Limited.

CRU International Limited's responsibility is solely to its clients and its liability is limited to the amount of the fees actually paid for professional services.

Although reasonable care and diligence has been used in the preparation of this presentation, we do not guarantee the accuracy of any data, assumptions, forecasts or other forward-looking statements. We accept no liability to third parties, howsoever arising.

CRU takes information security seriously and currently holds the UK Government approved Cyber Essentials certification. This certifies that we have the appropriate security controls across our organisation and third party suppliers to protect our information assets. CRU also has a privacy policy in place which explains how we handle personal data on our customers.

Copyright CRU International Limited 2020. All rights reserved.

Agenda

1	Introducción a CRU	Juan Esteban Fuentes
2	Impacto del covid-19 en la perspectivas del mercado del cobre	Erik Heimlich
3	Competitividad de la minería del Perú	Jaime Sepúlveda
4	Preguntas y respuestas	Panel y asistentes

¿Qué hacemos?

CRU se especializa en materias primas de minería, metales y fertilizantes entregando inteligencia de negocios a través del análisis, consultoría y eventos

Análisis

- Suscripciones para publicaciones y noticias periódicas
- Análisis de mercado independiente
- Perspectivas de mercado de corto, mediano y largo plazo
- Análisis de costos y proyecciones

Precios

- Evaluaciones periódicas de precios
- Metodología robusta y transparente
- Evaluaciones imparciales y precisas
- Cumplimiento del código de buenas prácticas de IOSCO

Consultoría

- Asesoramiento adaptado a las necesidades de nuestros clientes
- Desarrollo de estrategias
- Decisiones de mercado
- Valoración de activos y proyectos
- Due dilligence
- Asesoramiento y apoyo en materia de políticas

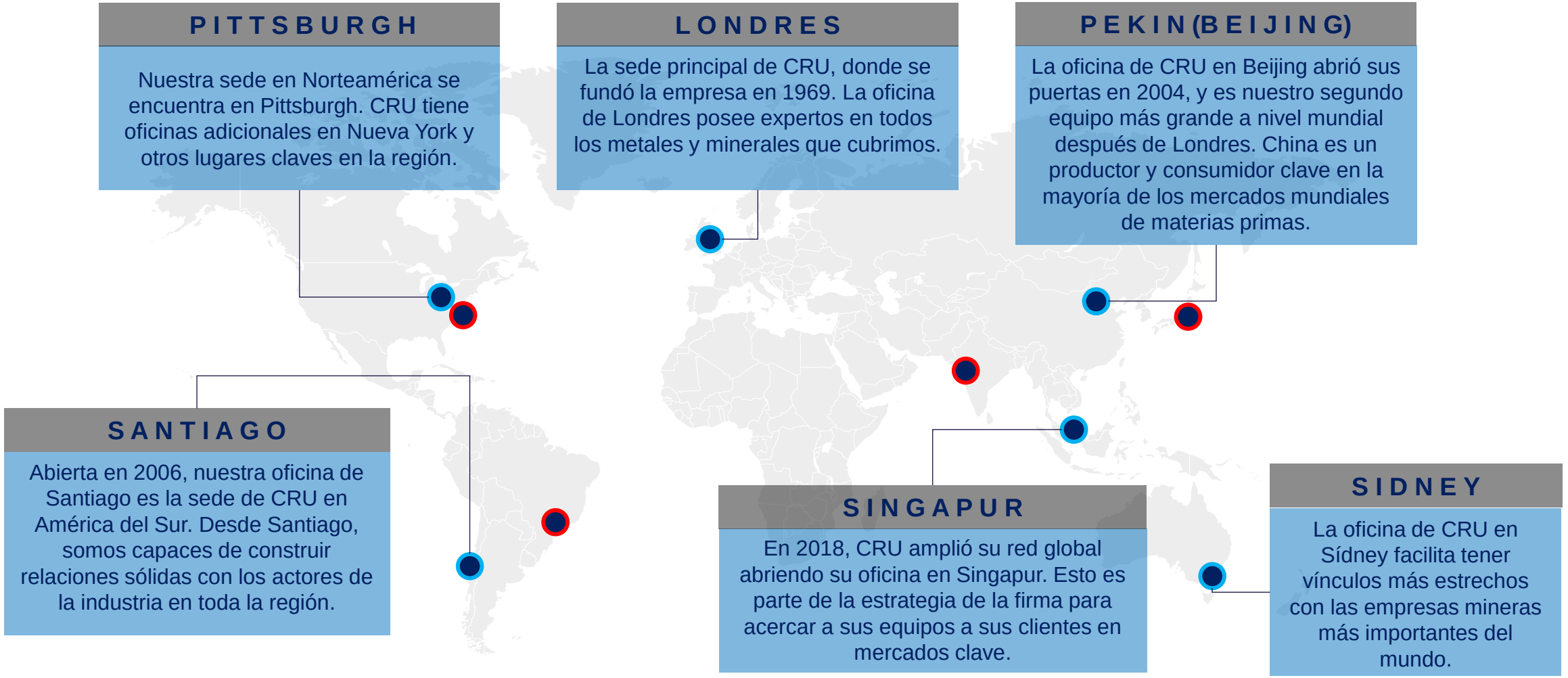
Eventos

- Eventos tanto comerciales como técnicos
- Conferencias
- Seminarios
- Talleres
- Foros de networking

Año	Materia Prima
1969	Cobre
1973	Plomo & Zinc
1980	Acero
1981	Níquel, Cromo, Mo
1982	Hierro
1982	Ferroaleaciones
1985	Cobalto
1986	Acero Inoxidable
1987	Carbón metalúrgico
1988	Laminas de acero
1989	Ferrocromo
1990	Productos largo acero
1991	Planchas de acero
1991	Alambres & Cables
1992	Manganeso
1997	Coque
2012	Índice Precio Aluminio
2014	Carbón Térmico
2016	Litio

Estamos presentes donde se producen y consumen los minerales/metales

Oficinas de Análisis y Consultoría Oficinas Comerciales



PITTSBURGH

Nuestra sede en Norteamérica se encuentra en Pittsburgh. CRU tiene oficinas adicionales en Nueva York y otros lugares claves en la región.

LONDRES

La sede principal de CRU, donde se fundó la empresa en 1969. La oficina de Londres posee expertos en todos los metales y minerales que cubrimos.

PEKIN (BEIJING)

La oficina de CRU en Beijing abrió sus puertas en 2004, y es nuestro segundo equipo más grande a nivel mundial después de Londres. China es un productor y consumidor clave en la mayoría de los mercados mundiales de materias primas.

SANTIAGO

Abierta en 2006, nuestra oficina de Santiago es la sede de CRU en América del Sur. Desde Santiago, somos capaces de construir relaciones sólidas con los actores de la industria en toda la región.

SINGAPUR

En 2018, CRU amplió su red global abriendo su oficina en Singapur. Esto es parte de la estrategia de la firma para acercar a sus equipos a sus clientes en mercados clave.

SIDNEY

La oficina de CRU en Sídney facilita tener vínculos más estrechos con las empresas mineras más importantes del mundo.

Equipo CRU en Latam: Tenemos un equipo de 10 personas

Regional Manager

Ricardo Horvath
CRU Group –
Sao Paulo, Brazil

Head of South America

Juan Esteban Fuentes
CRU Consulting

Associate Director

Rodrigo Toro
CRU Consulting

Principal Consultant

Víctor Rodríguez
CRU Consulting

Principal Analyst

Erik Heimlich
Base Metals, CRU Analysis

Senior Analyst

Thais Terzian
Steel Team, CRU Analysis

Senior Consultant

Josefa Carrere
CRU Consulting

Analyst

Jaime Sepulveda
Base Metals,
CRU Analysis

Senior Consultant

Francisco Acuna
CRU Consulting

Consultant

Marcelo Bolton
CRU Consulting

Panelistas

Erik Heimlich, Principal Analyst, Base Metals

Email: Erik.Heimlich@crugroup.com

Jaime Sepúlveda, Analyst, Base Metals

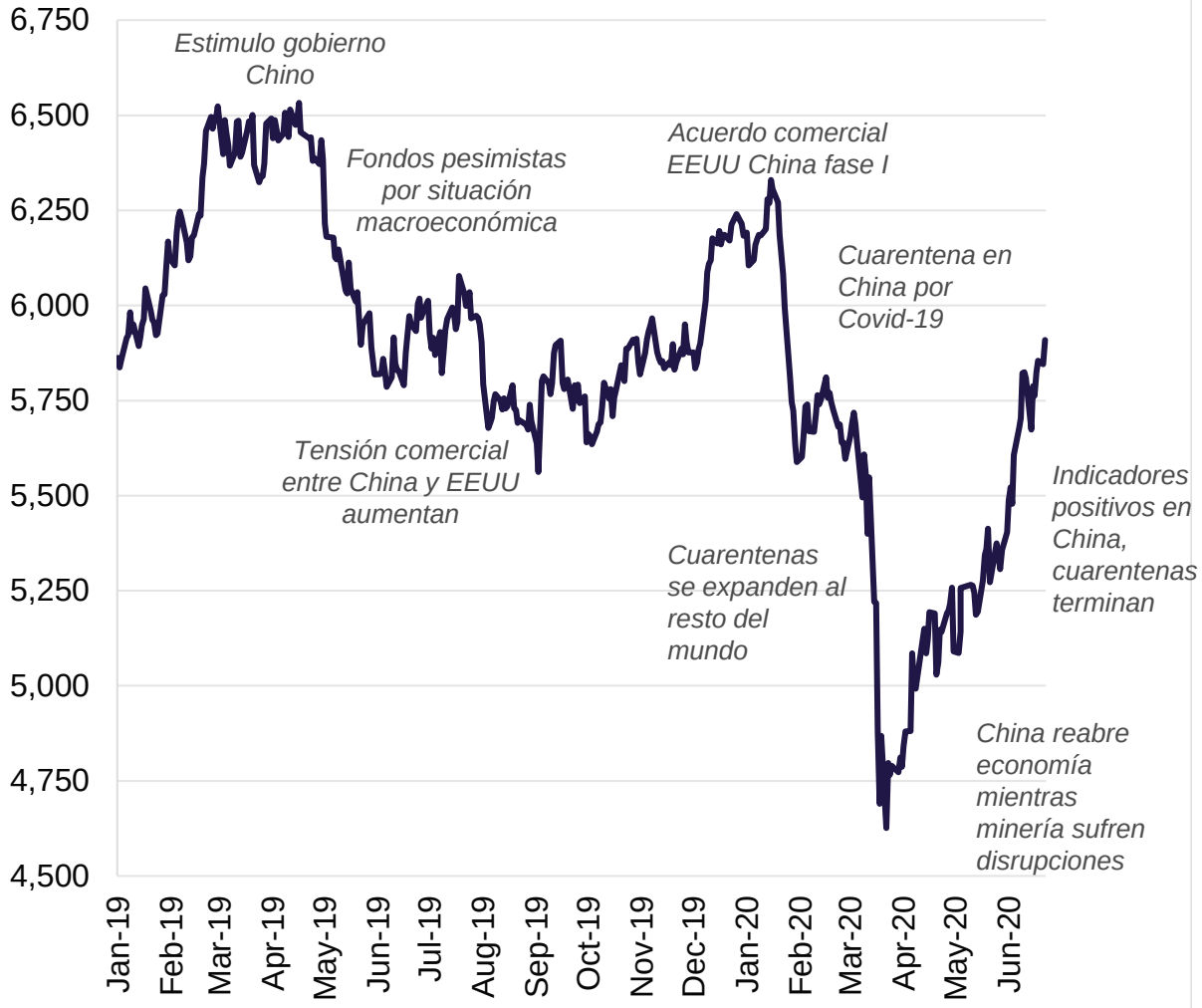
Email: Jaime.Sepulveda@crugroup.com

Agenda

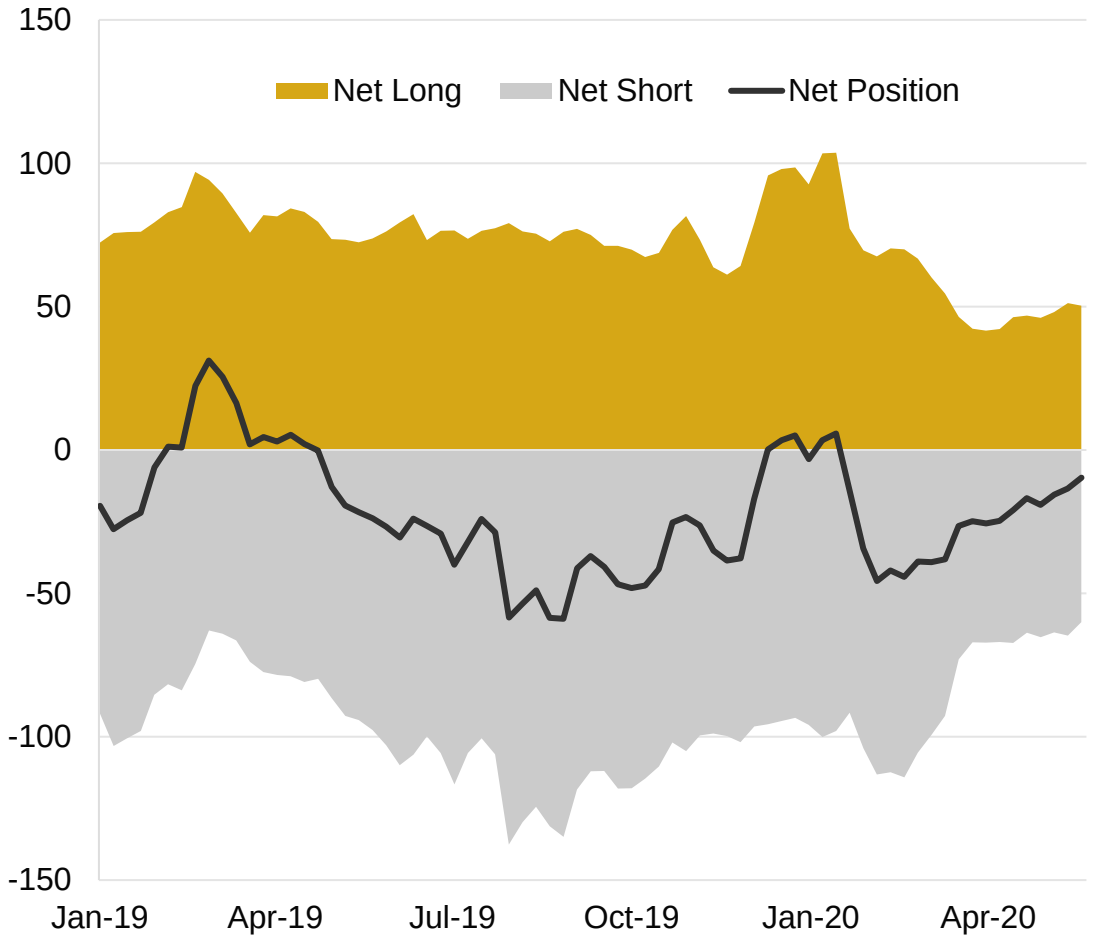
1	Introducción a CRU	Juan Esteban Fuentes
2	Impacto del covid-19 en la perspectivas del mercado del cobre	Erik Heimlich
3	Competitividad de la minería del Perú	Jaime Sepúlveda
4	Preguntas y respuestas	Panel y asistentes

Precio se recupera luego de fuerte caída; fondos se mantienen cortos

BML 3M precio del cobre refinado, $/t



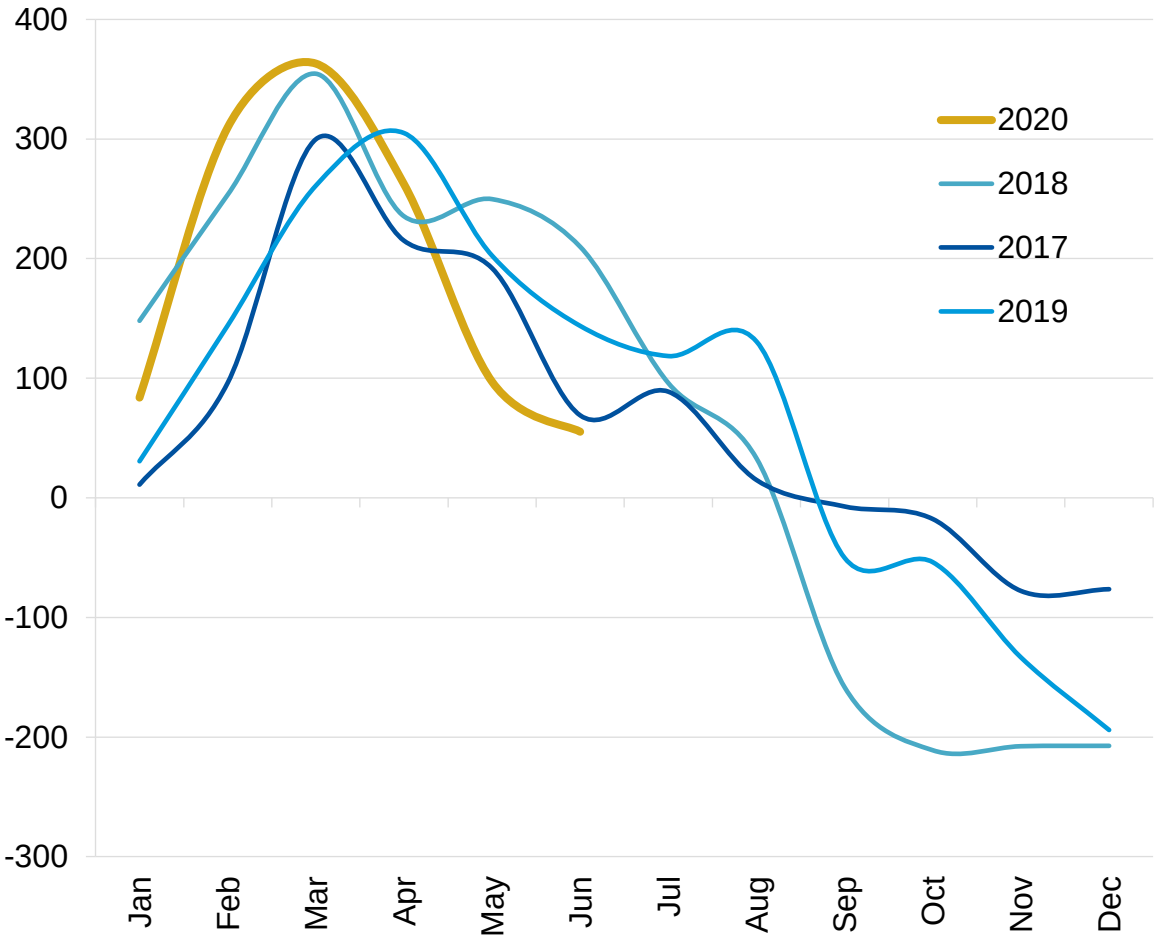
US CFTC managed money + other reportables, '000 lotes



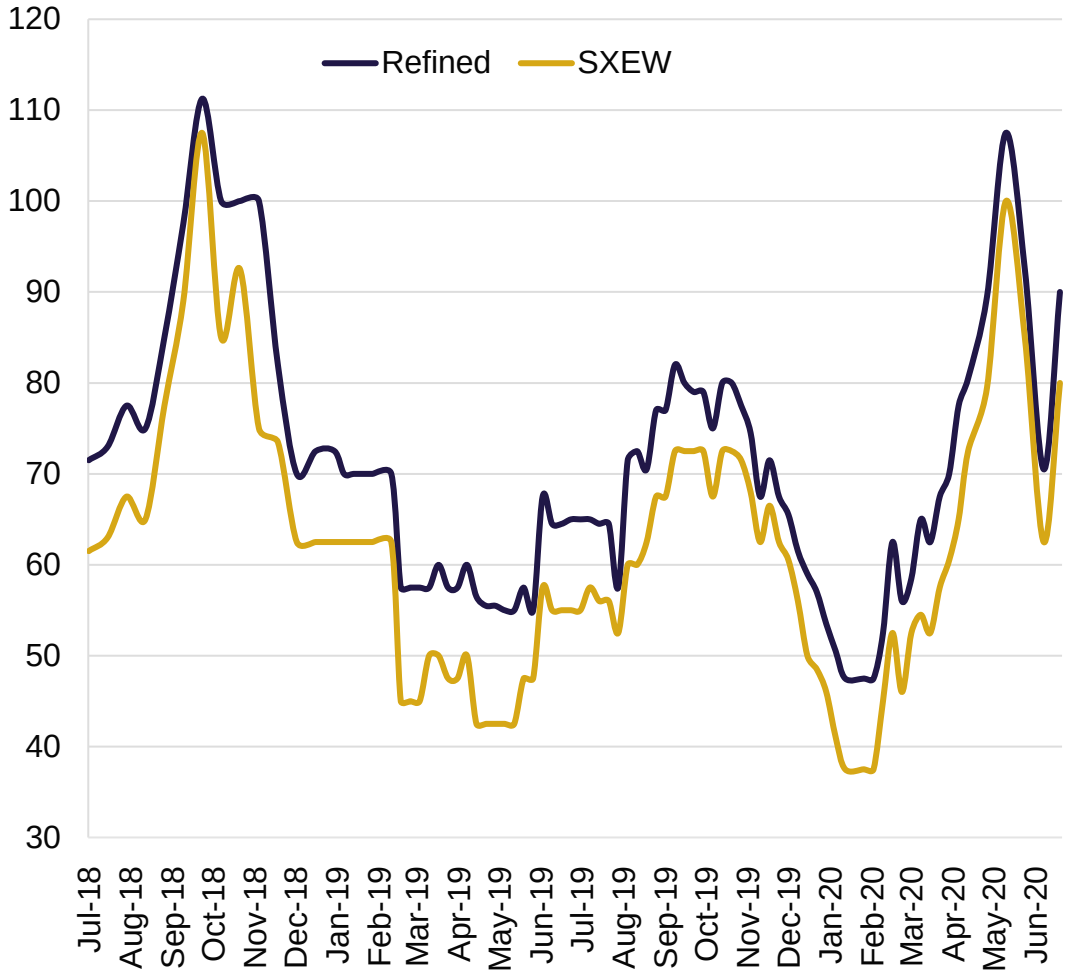
DATA : CRU, LME.

Inventarios disminuyen y premios en China se recuperan

Crecimiento acumulado de inventarios (aduanas “bonded”, BML, Shanghái & Comex), años seleccionados; '000t



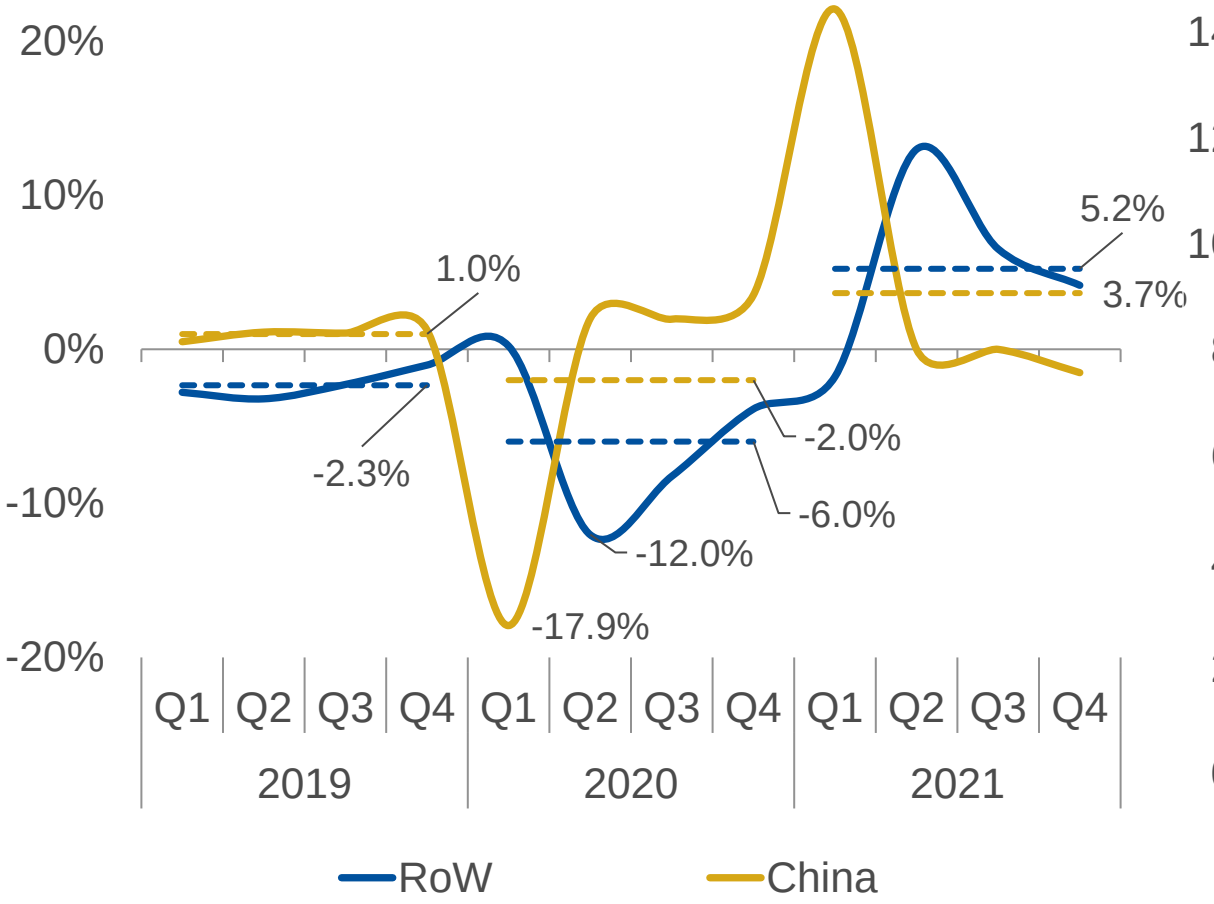
Premio para cátodos importados en China, $/t



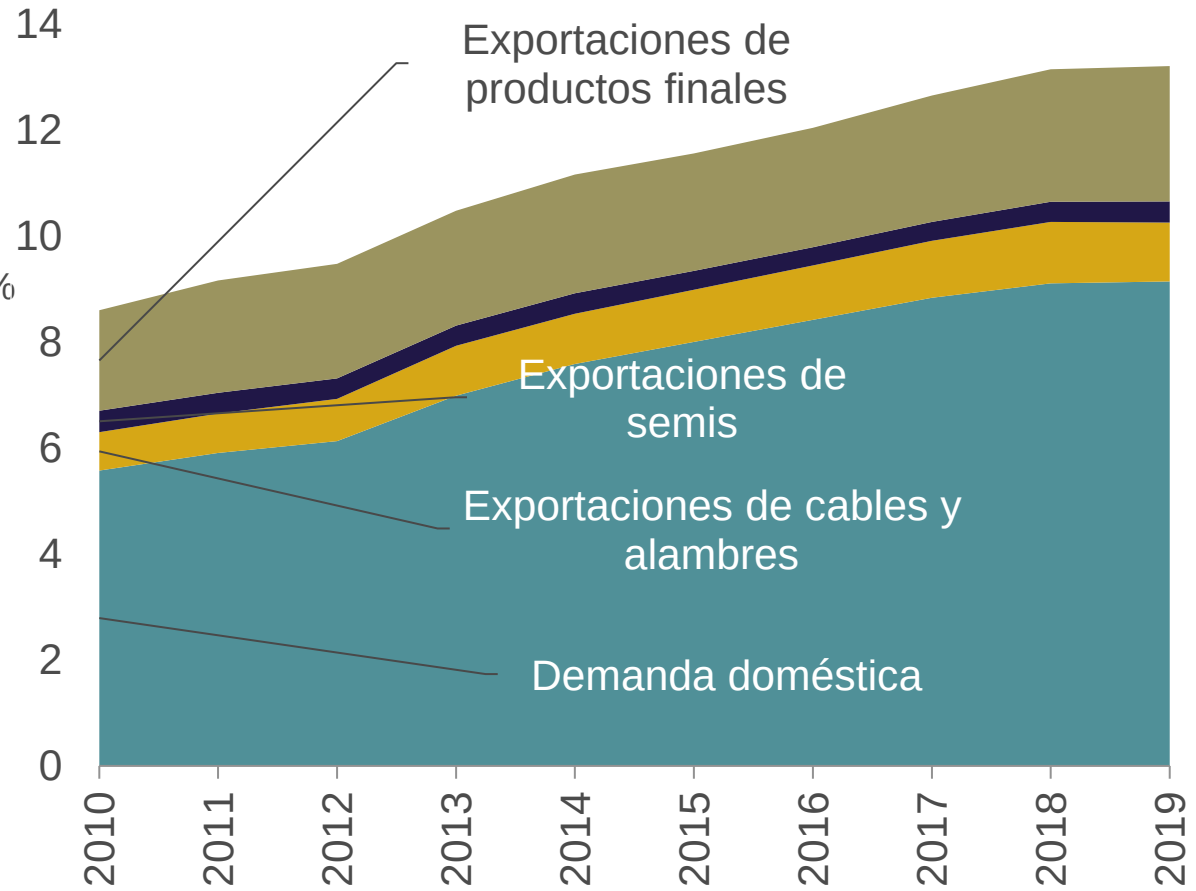
DATA : CRU

Golpe a la demanda sin precedentes seguido de recuperación en China

Consumo de cobre refinado, China vs resto del mundo, Cambio trimestral año/año %



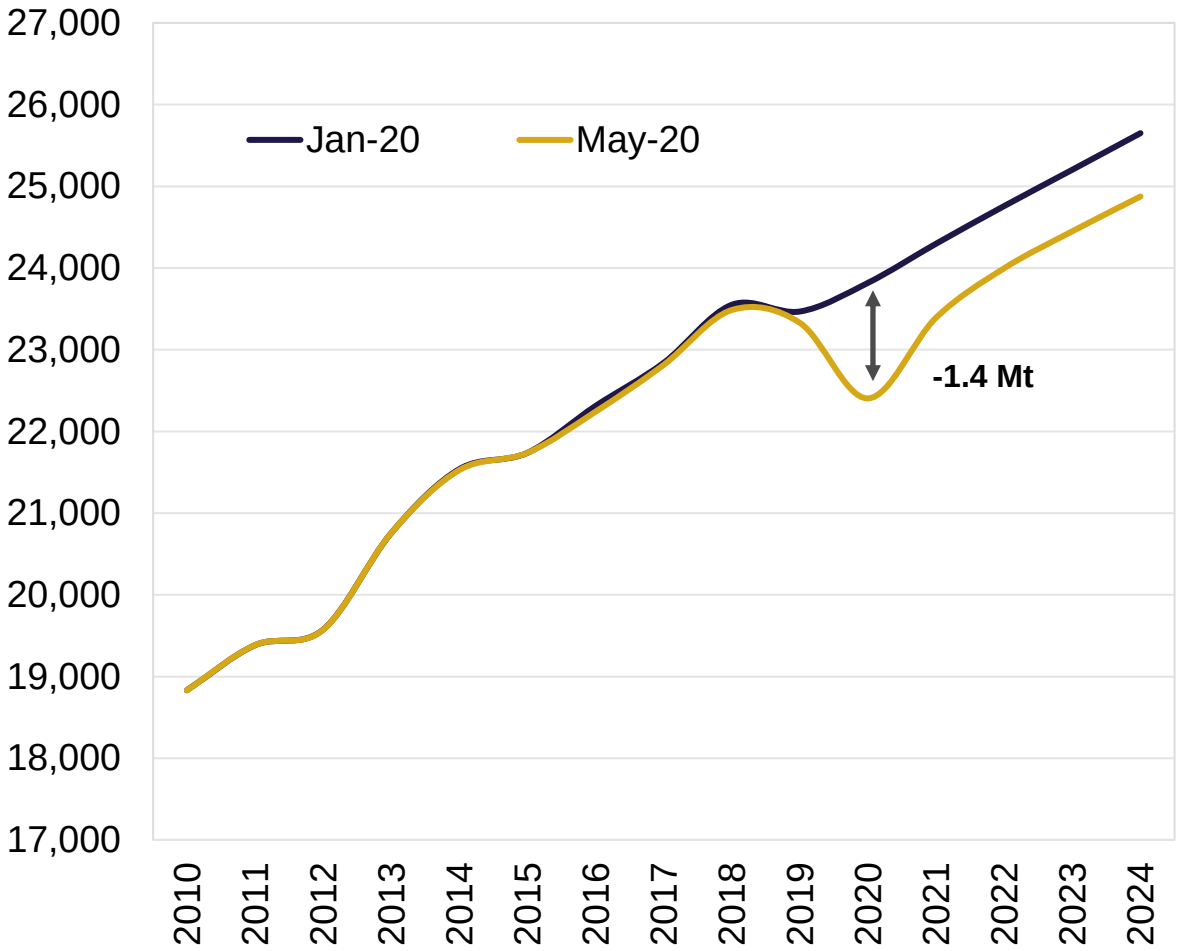
Demanda total de cobre en China, Mt



DATA : CRU.

Rebaja significativa en proyección de consumo a 5 años

Consumo global de cobre refinado, ‘000t



2019:

- Demanda de cobre débil en 2019 (-0.7%)…
- …debido a ralentización del comercio y la manufactura…
- …impacto mas fuerte en países desarrollados (-4.5%)

2020:

- Covid-19 ha llevado a rebajar proyección de consumo en 2020 (-4.0%)…
- Proyección del consumo global de cobre para 2020 es 1.4Mt menor que en proyección de enero, antes de Covid-19…
- …y 0.8 Mt menor en 2024
- Todas las principales regiones consumidoras tendrán una caída de producción en 2020

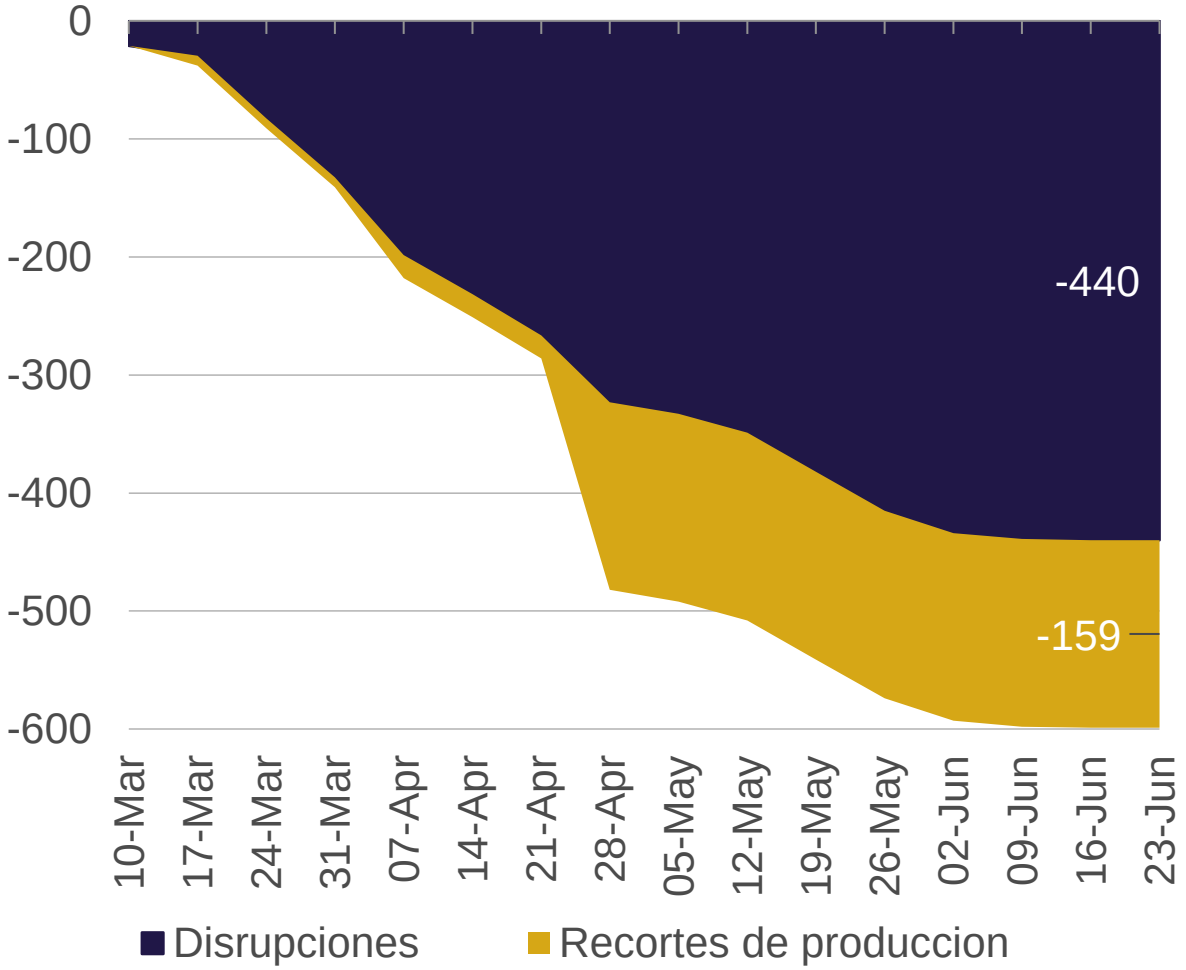
2021:

- Se espera una recuperación global en 2021 (+4.4%)…
- …pero no un retorno a niveles de las proyecciones pre-Covid-19: demanda se ajusta a un nuevo nivel

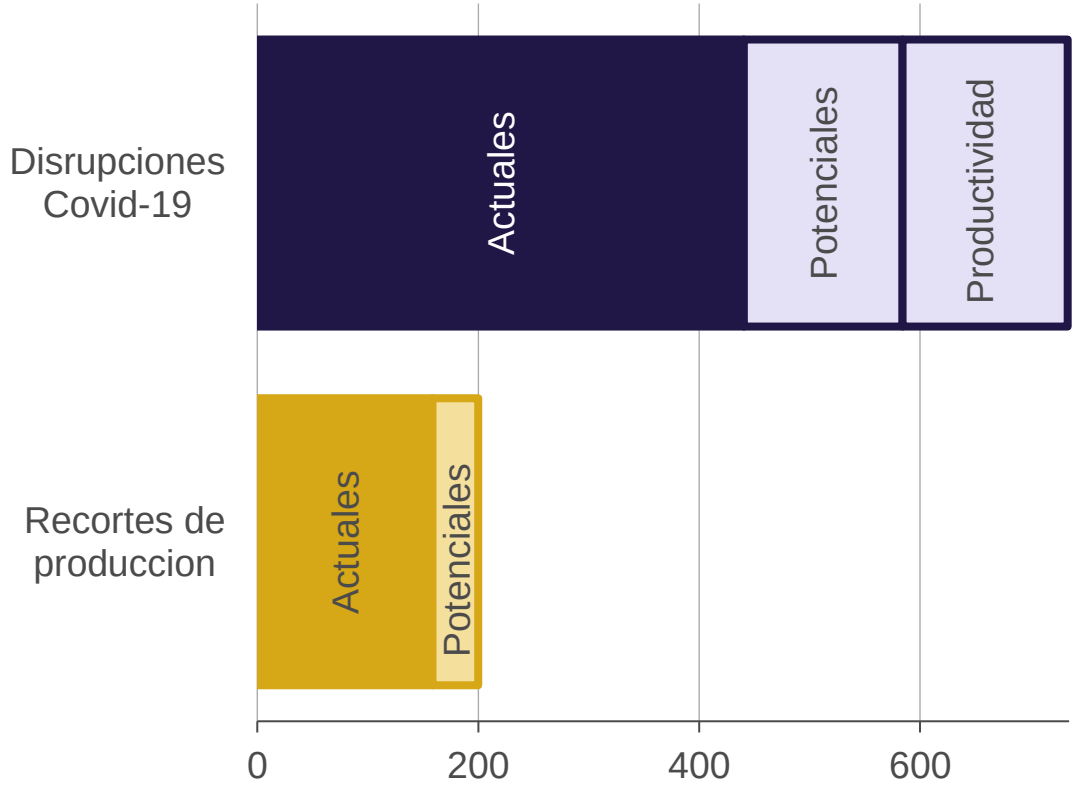
DATA : CRU.

Disrupciones a la producción siguen aumentando en Latinoamérica

Disrupciones y recortes de producción por Covid-19, '000 t



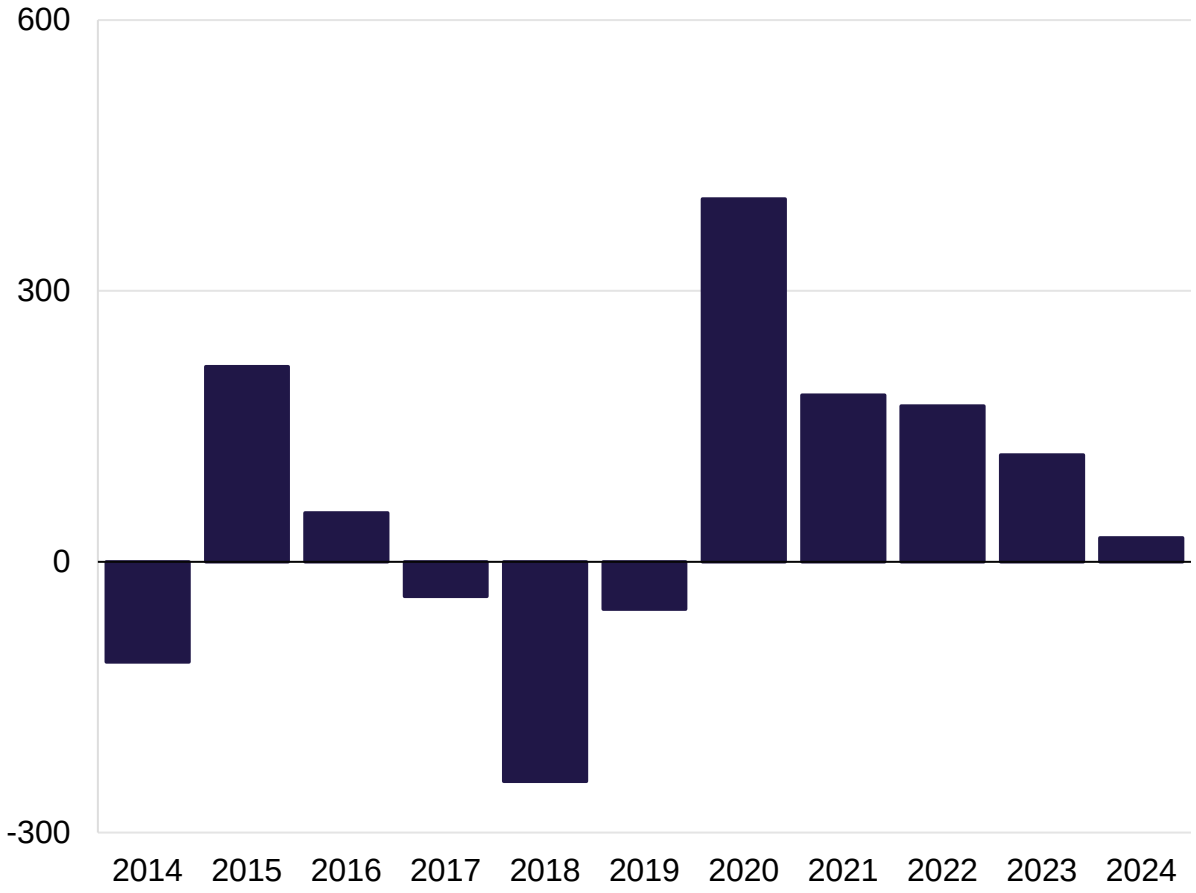
Disrupciones y recortes de producción 2020; '000 t



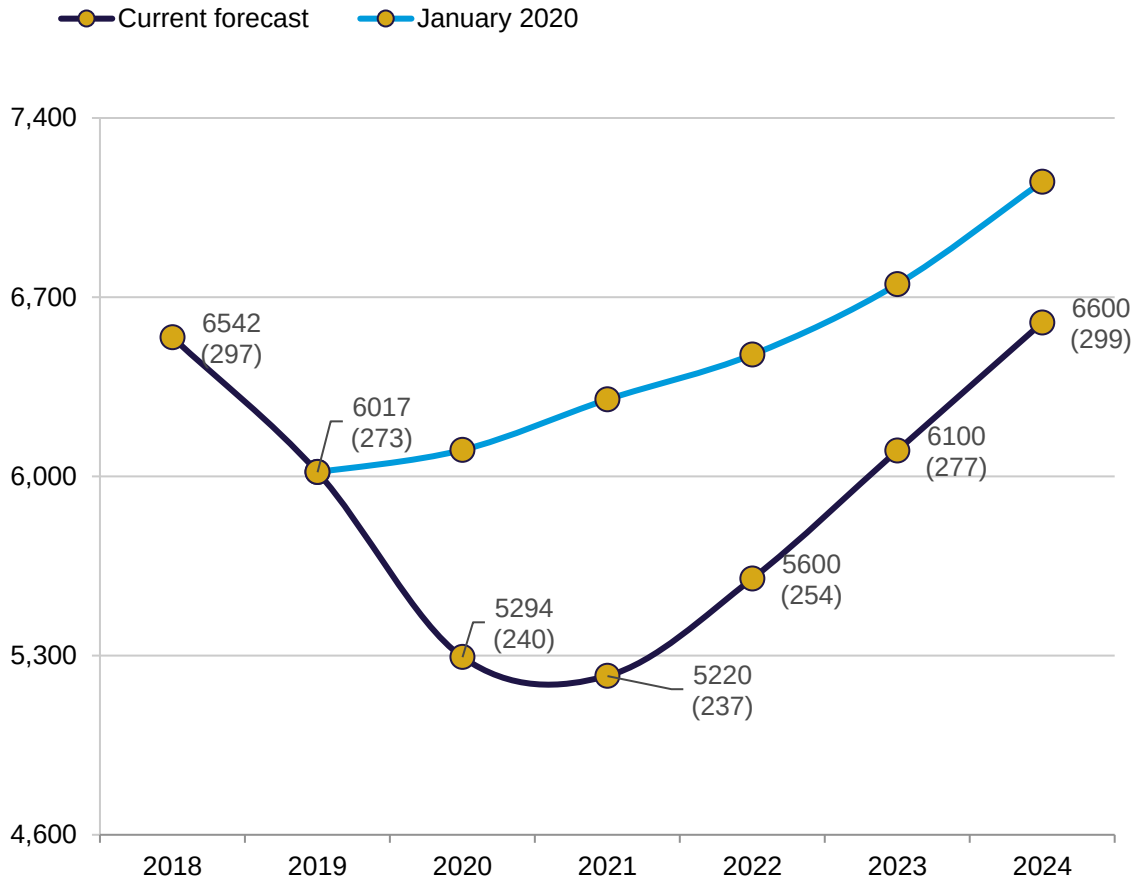
DATA: CRU

Mercado cae en sobreoferta; precios anclados a percentil 90 de costos

Balance del mercado de cobre refinado, ‘000t



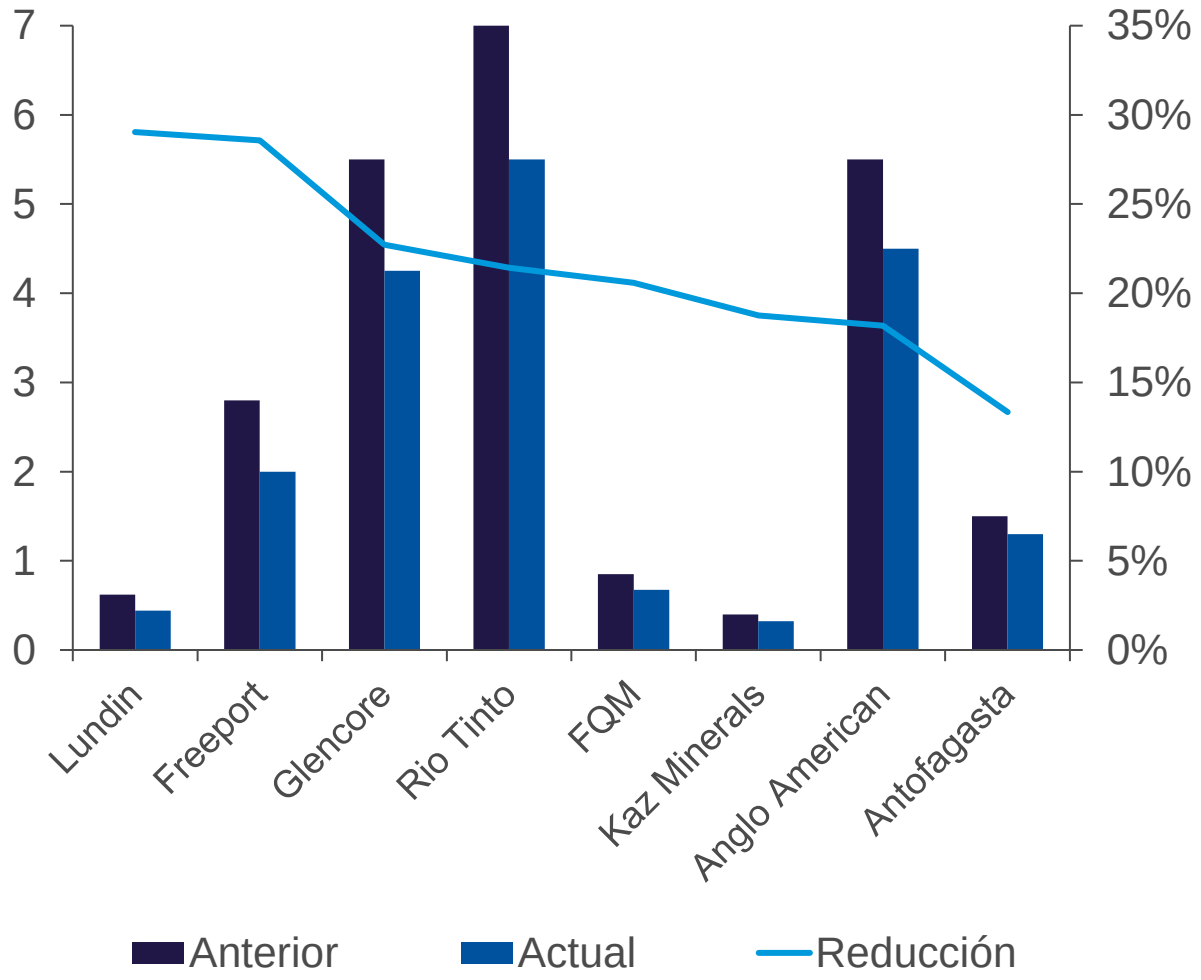
$/t BML 3M precio del cobre refinado (¢/lb)



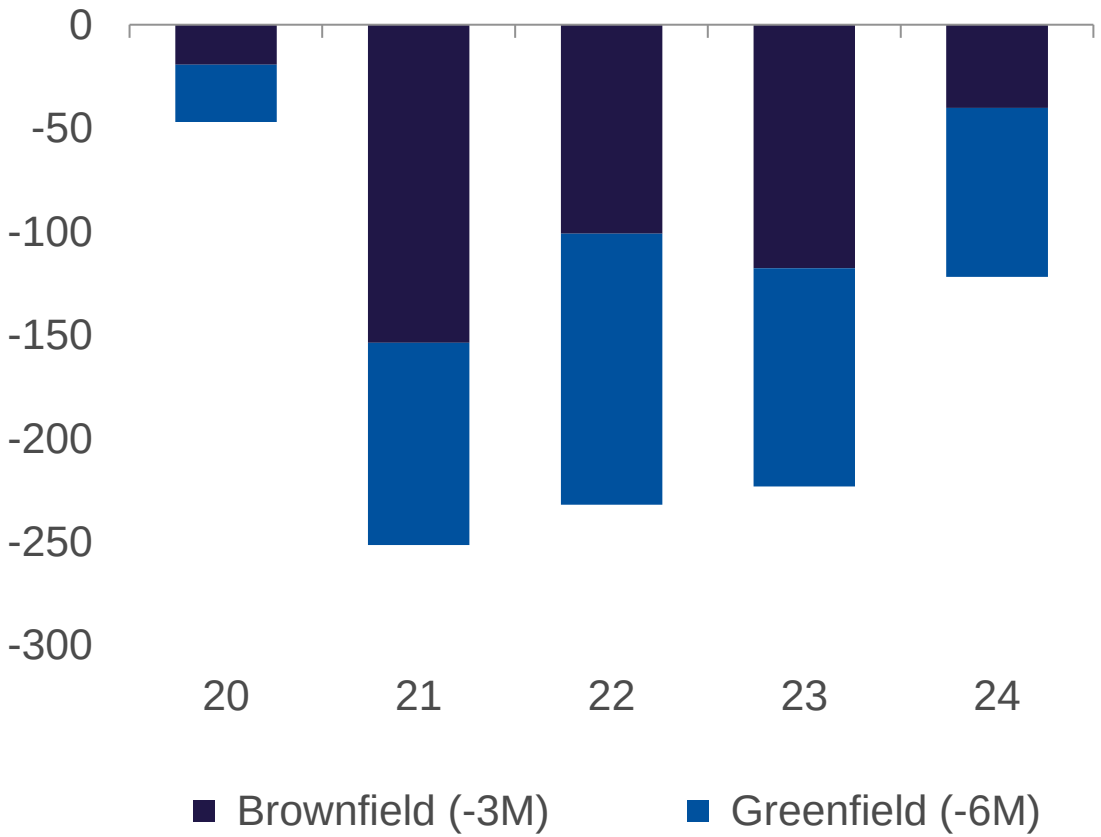
DATA : CRU.

Retraso de proyectos puede retornar el mercado a un equilibrio

Guía de gasto en capital para 2020, $ miles de millones



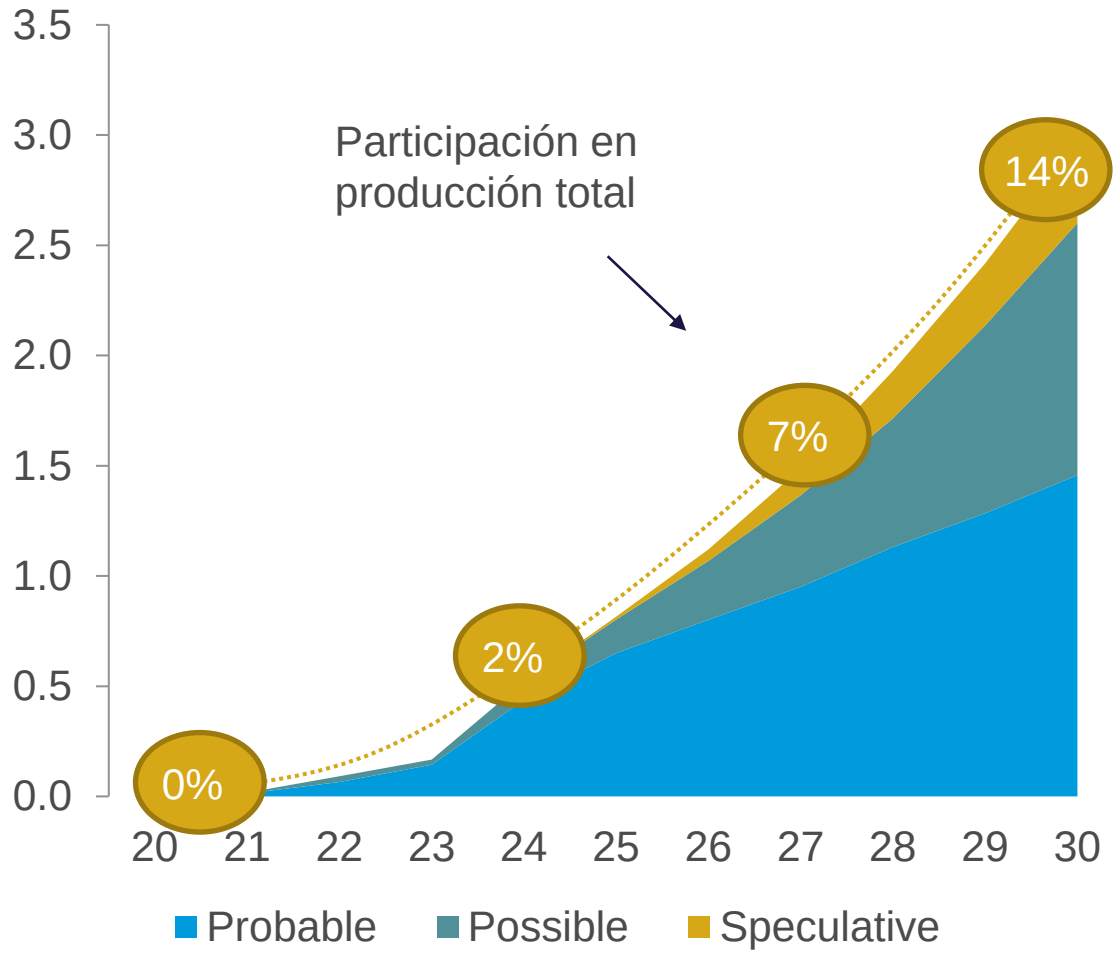
Impacto de un retraso de 3-6 meses en proyectos comprometidos, '000t



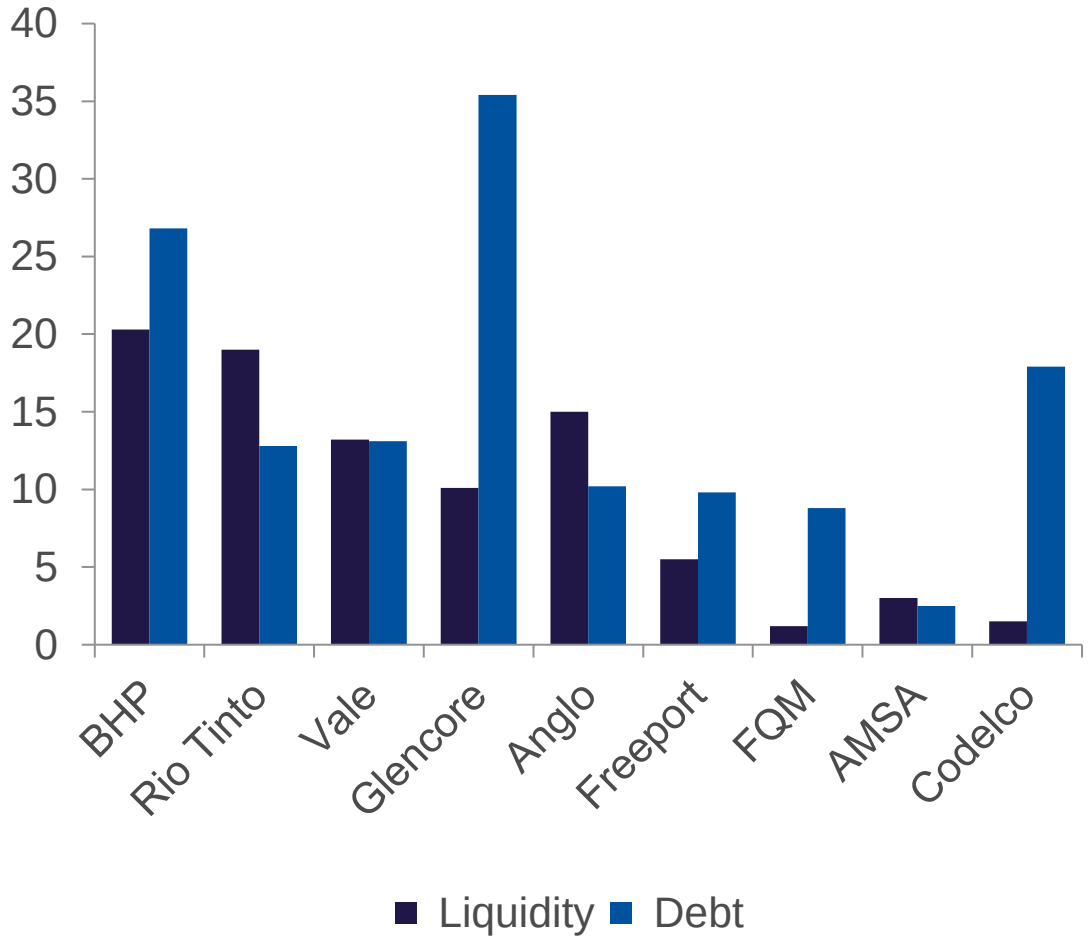
DATA: CRU

Desarrollo de proyectos menos avanzado también se ve afectado

Producción de proyectos no-comprometidos, Mt



Liquidez total y deuda, $ miles de millones



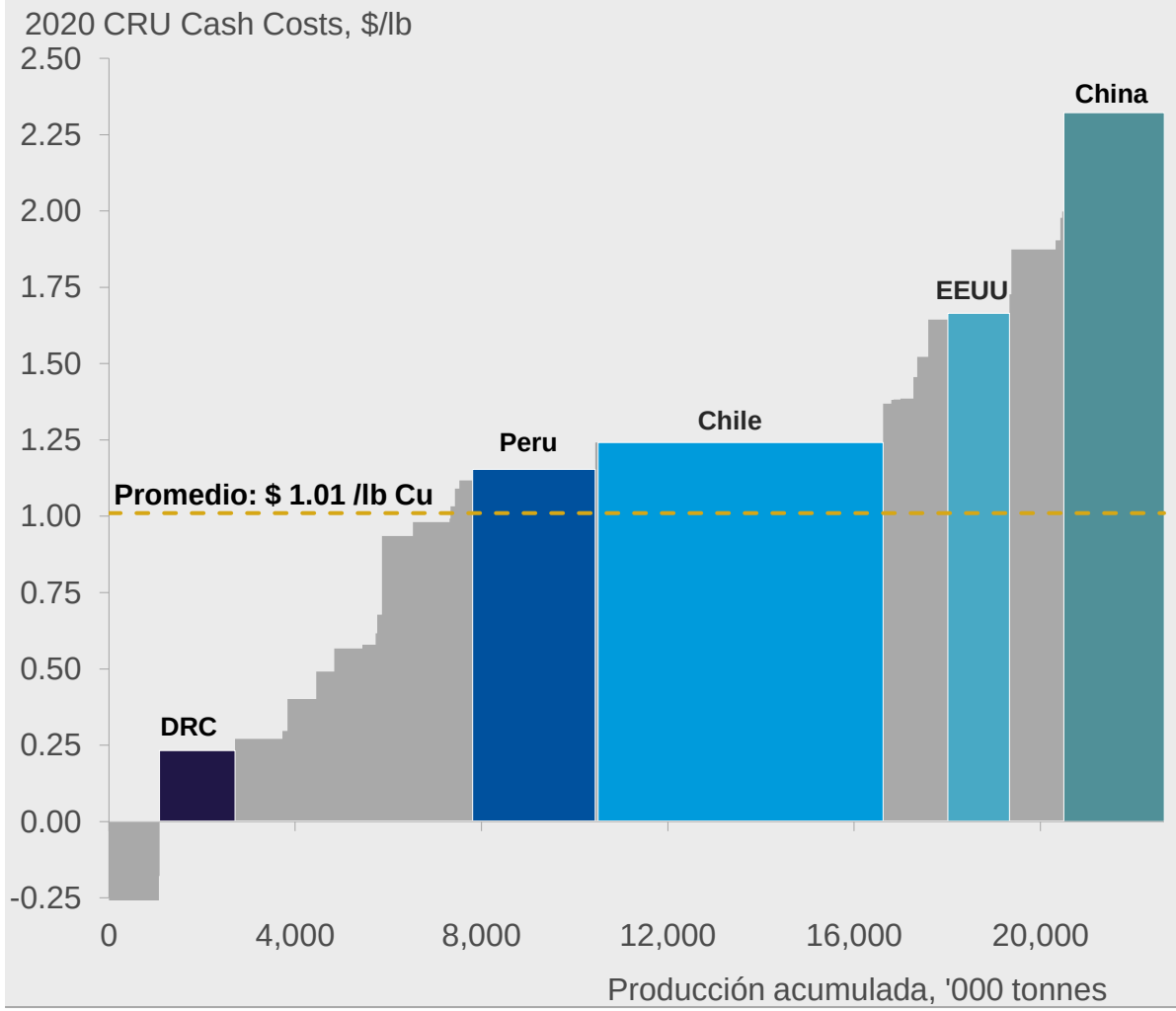
DATA : CRU, Bloomberg

Agenda

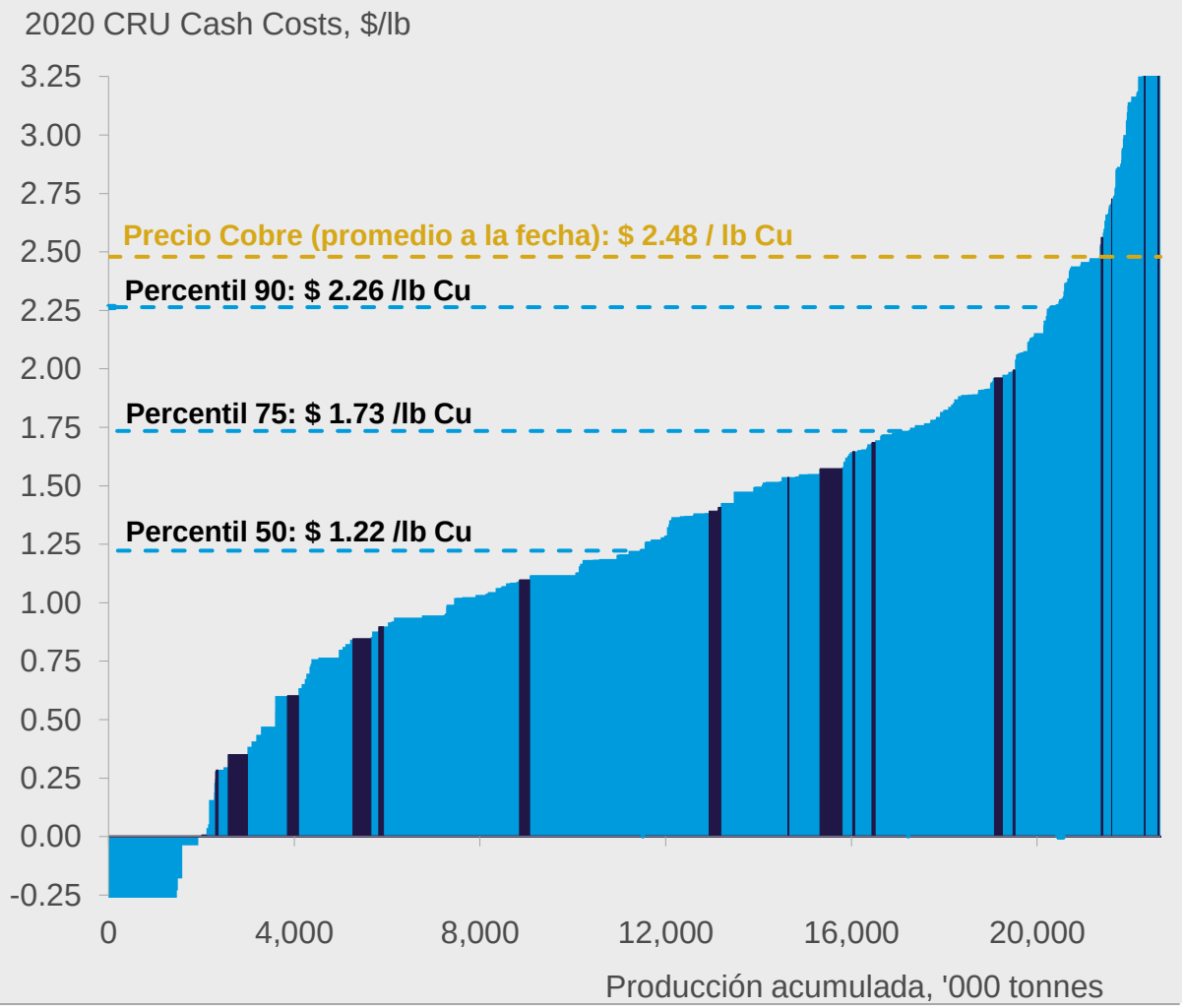
1	Introducción a CRU	Juan Esteban Fuentes
2	Impacto del covid-19 en la perspectivas del mercado del cobre	Erik Heimlich
3	Competitividad de la minería del Perú	Jaime Sepúlveda
4	Preguntas y respuestas	Panel y asistentes

Análisis de la competitividad de la minería peruana

Perú y Chile mantienen su posición como mayores productores de cobre



Minas polimetálicas en primer cuartil mientras minas con rutas de procesamiento de hidrometalurgia en último cuartil de costos

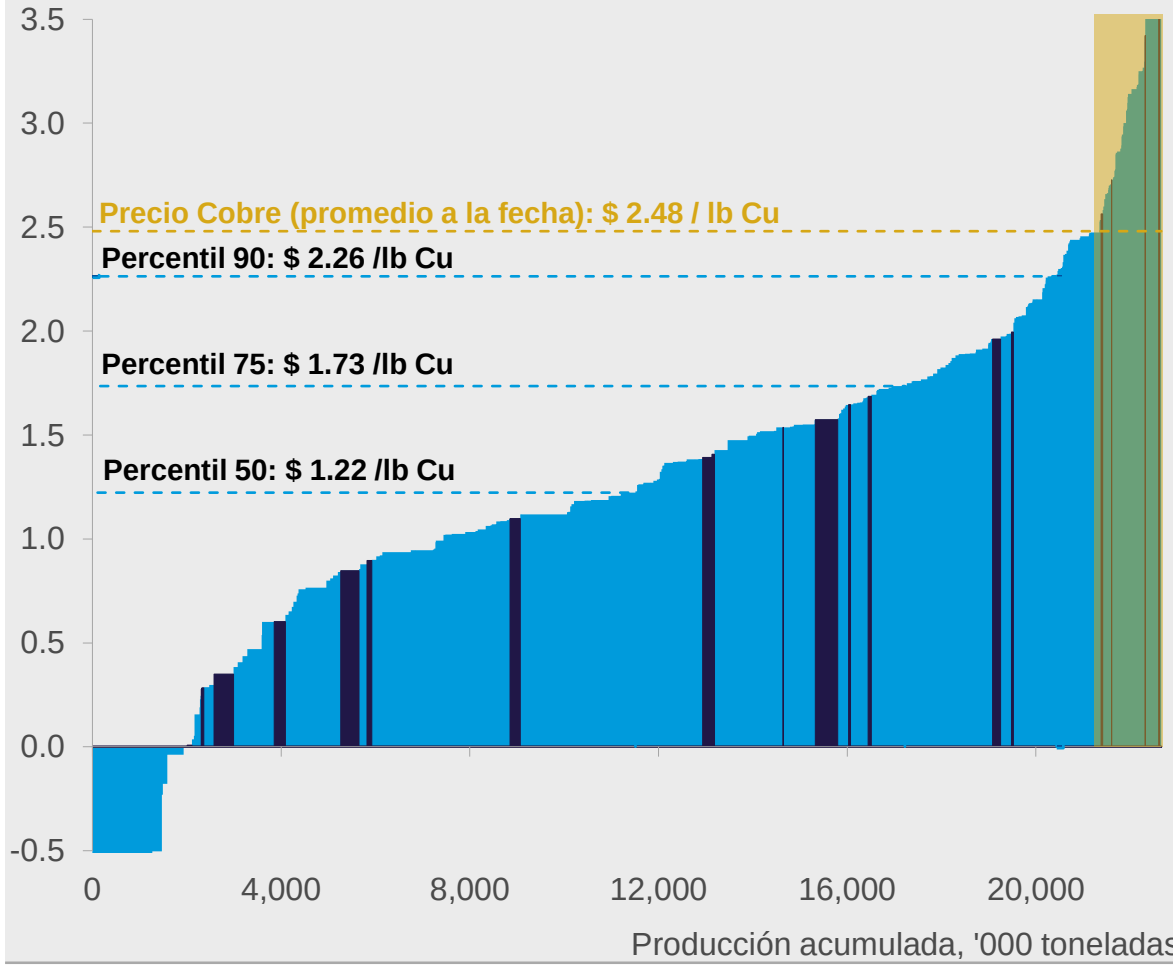


DATA: CRU

Menores precios del cobre y mayores costos han deteriorado márgenes

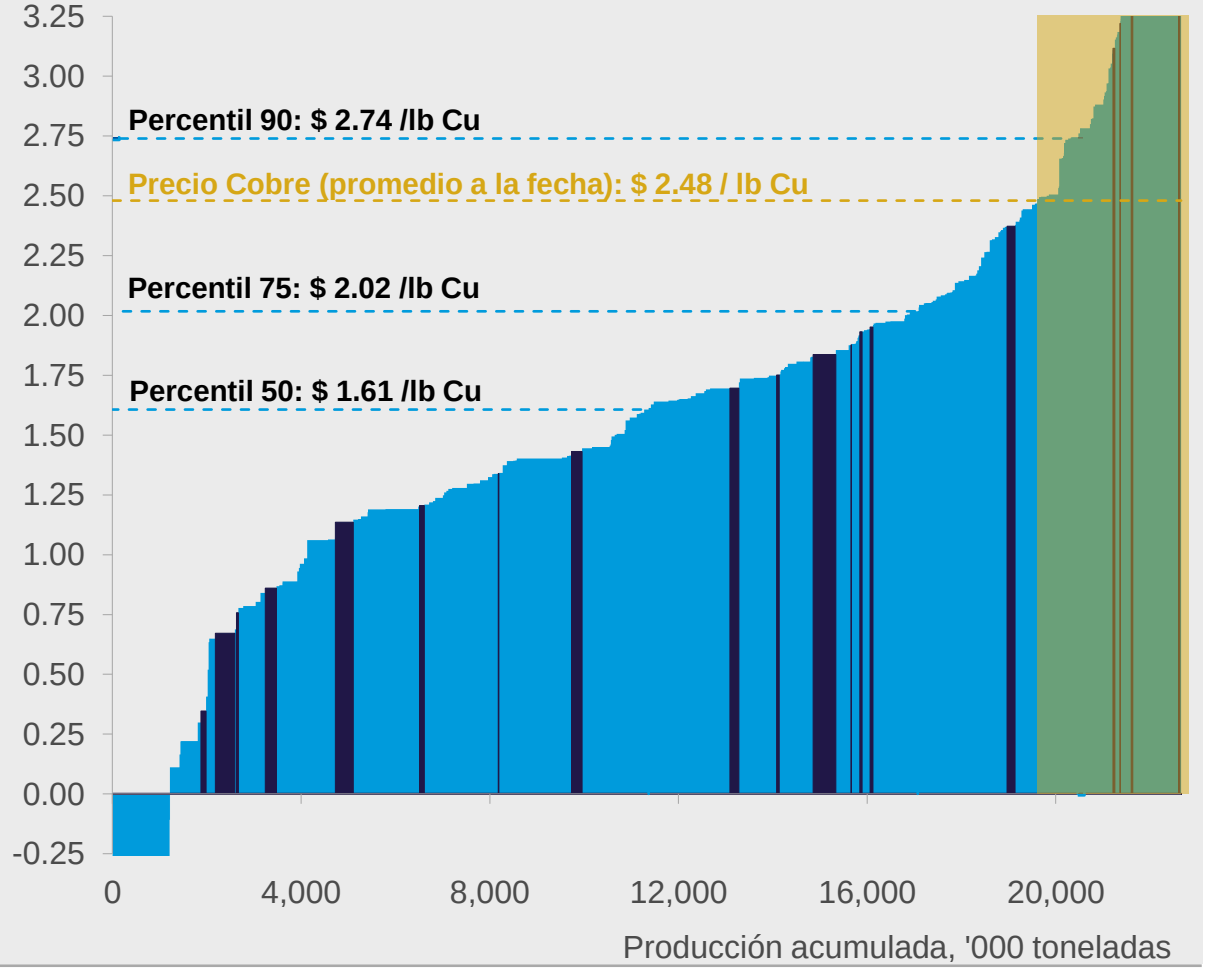
6% de la industria no cubriría sus gastos directos en indirectos de producción con el actual precio del cobre promedio

2020 CRU Cash Costs, $/lb



Menor precio del cobre obliga a mineras a un mayor racionamiento de capital de sostenimiento

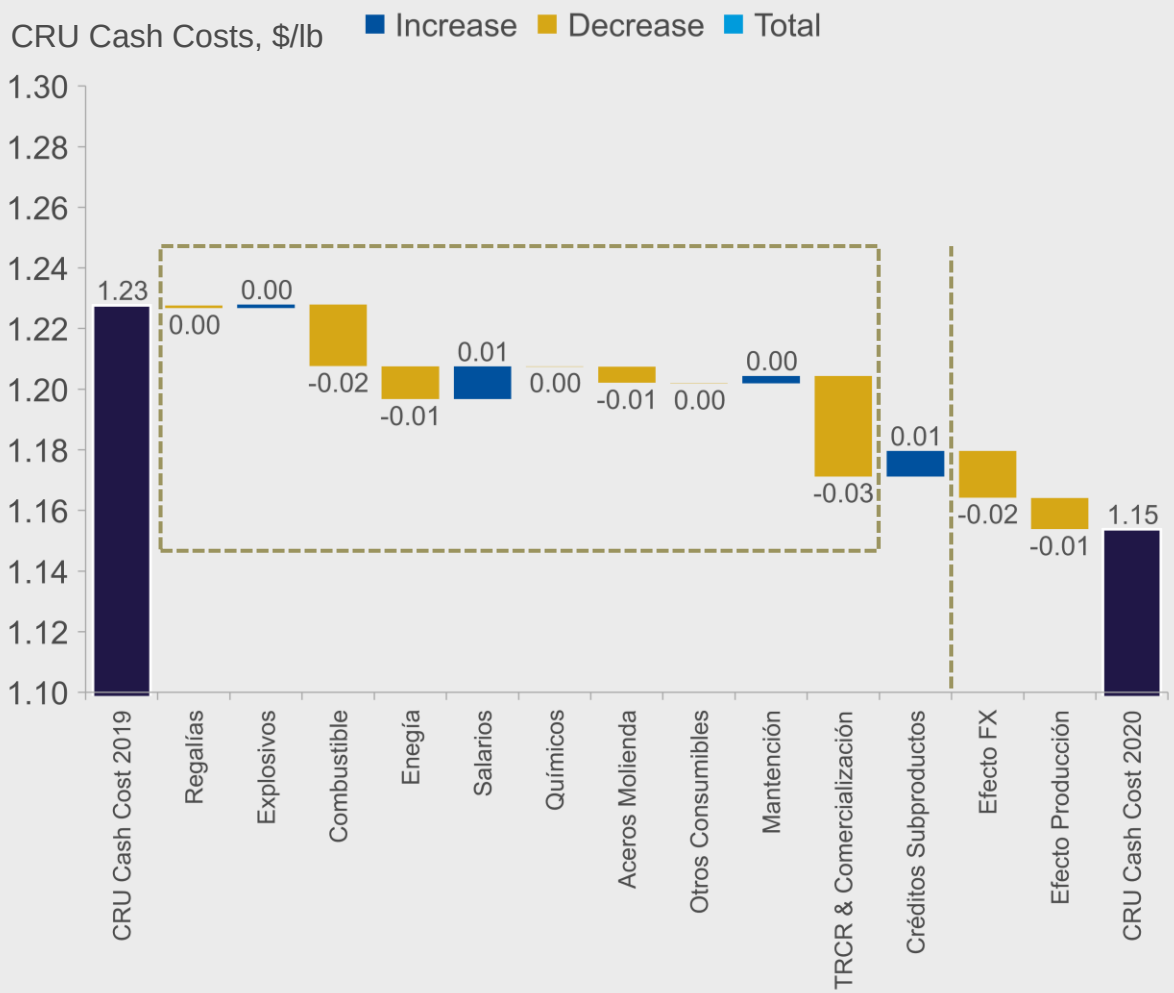
2020 CRU AISC, $/lb



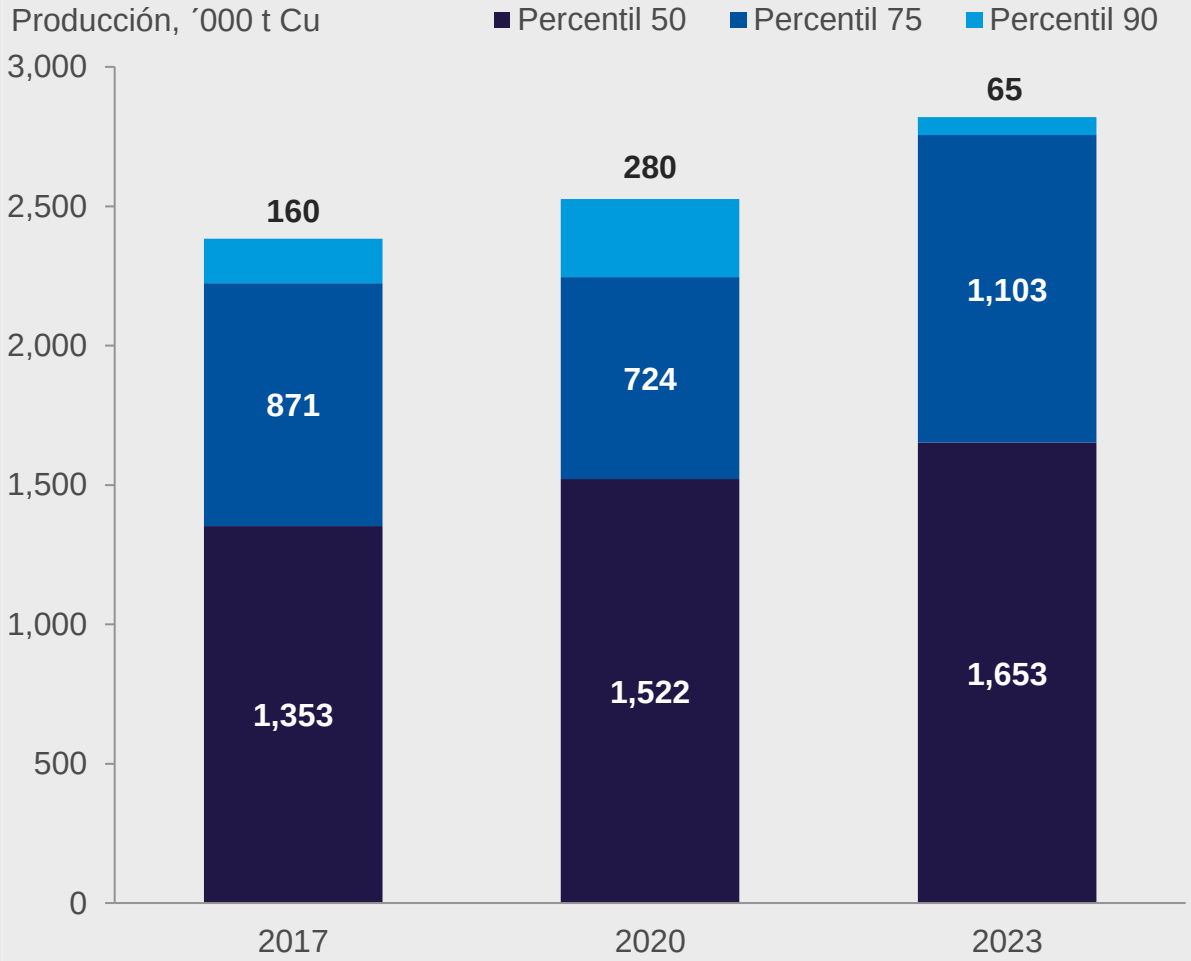
DATA: CRU

Cuáles son los factores que mas impactan los CRU Cash Costs de Perú?

Factores que han impactado el CRU Cash Cost promedio de Peru (pre Covid-19)?

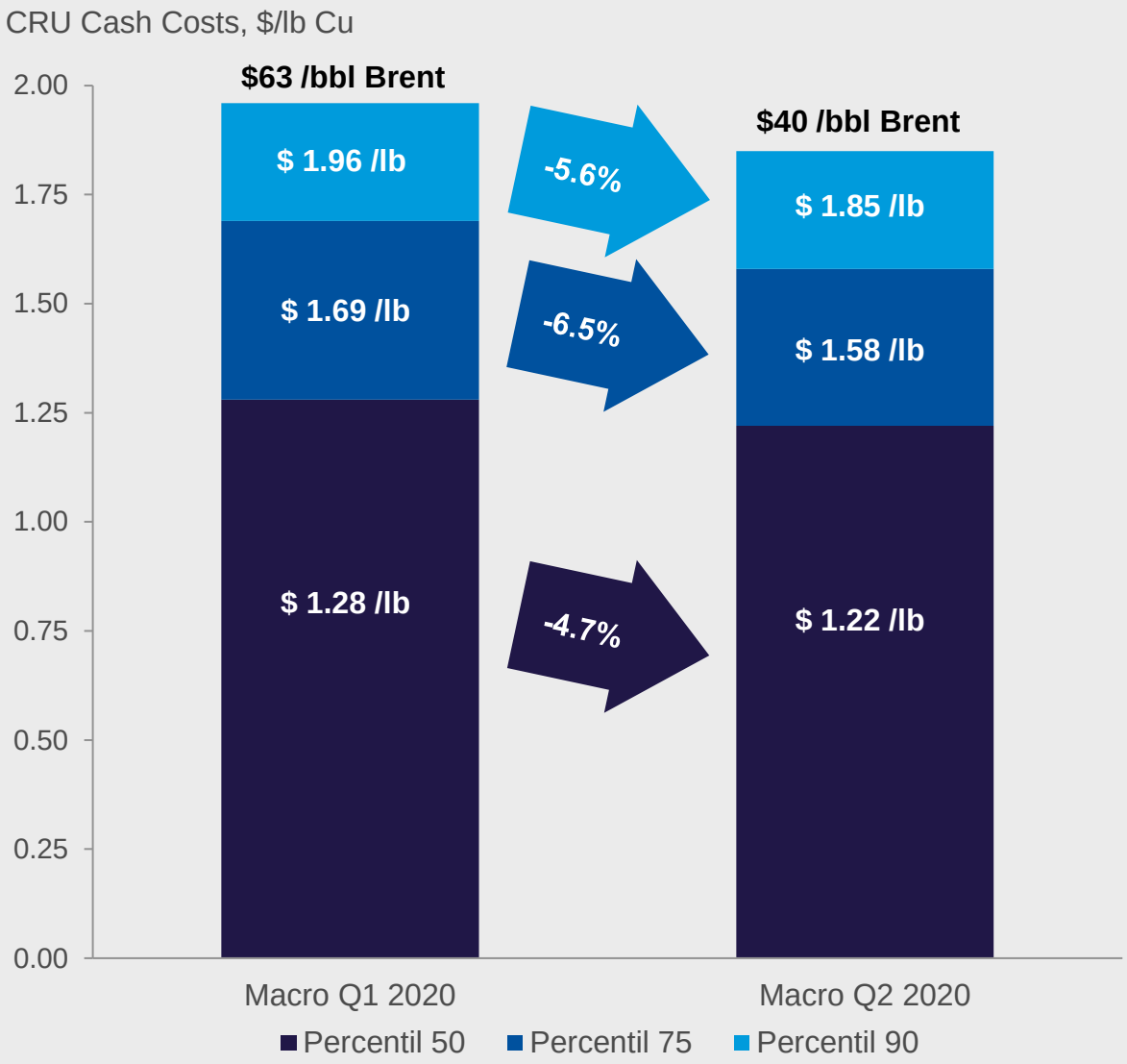


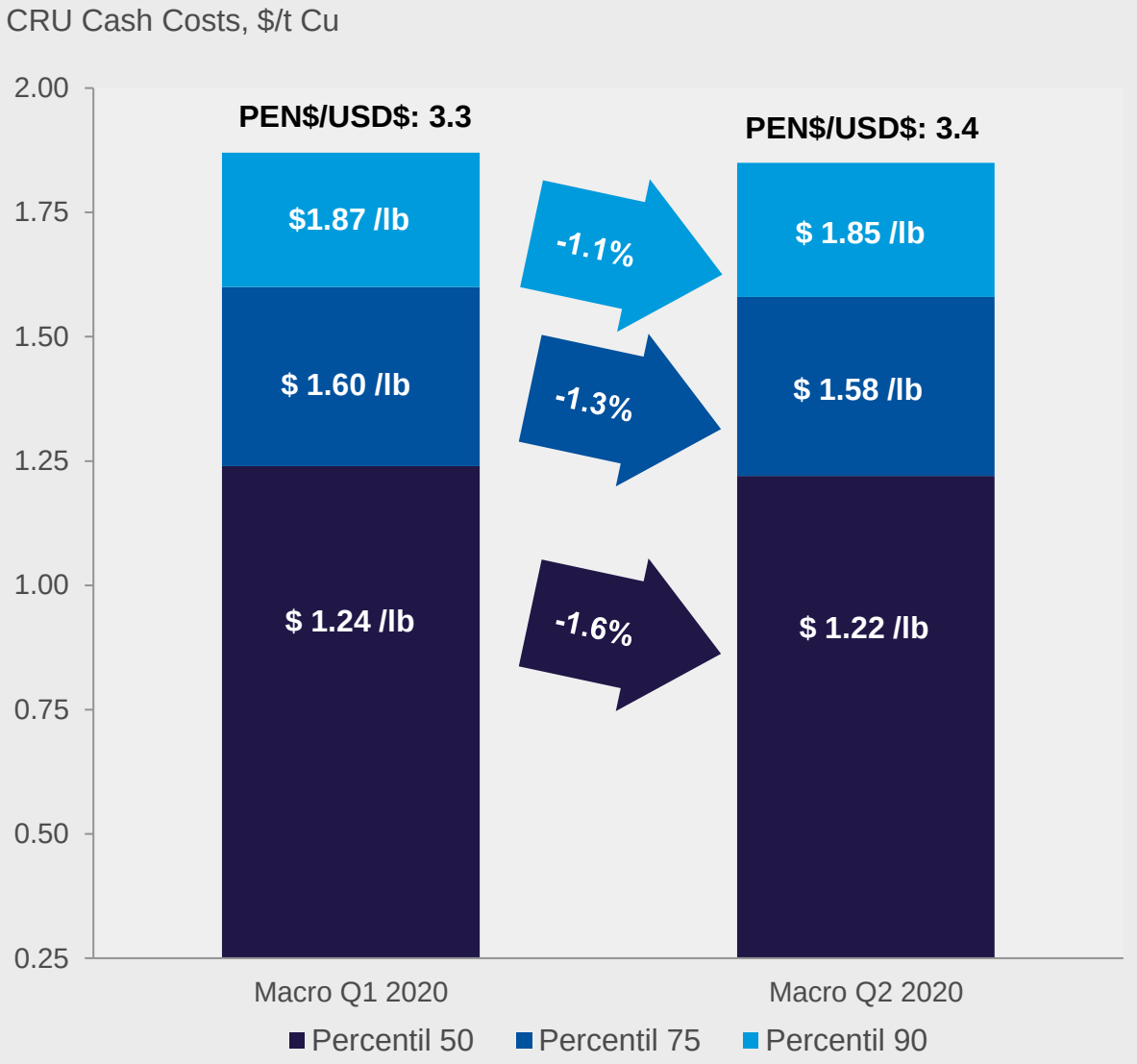
En 2023, ~35% de la producción será del tercer cuartil de la curva de costos de Perú



DATA: CRU

¿Cómo han impactado un menor precio de petróleo y un dólar fortalecido?





DATA: CRU

Agenda

1	Introducción a CRU	Juan Esteban Fuentes
2	Impacto del covid-19 en la perspectivas del mercado del cobre	Erik Heimlich
3	Competitividad de la minería del Perú	Jaime Sepúlveda
4	Preguntas y respuestas	Panel y asistentes